

## ABSTRACT

*Capital market investor should considers whether the higher expected return, the more risk should be taken, to minimize speculative decision. The research objectives are measuring and describes the probability distribution of market return of IHSG, in July 1, 1997- July 1, 2011, according to availability of public data provided by Indonesian Stock Exchange (IDX). Classification were made with several considered assumptions, results that the largest probability movements of Indonesian Stock Exchange, represented by IHSG percentage of change, is relatively stable of 89,1%, the cumulative probability of downtrend and market crash is 6.3%, whether the cumulative probability of uptrend and booming is 4,6%. This research results the expected return based on probability distribution is 0.049% per day. Assumed 12% pa of time deposits interest rate or 0.033% per day, it means the market risk premium only 0.17% per day or 6% pa. The Capital market is suitable for risk seeker rather than risk averter or risk normal. But risk averter and risk normal may use other alternative instrument such mutual funds when they want to invest their money into capital market.*

**Keywords:** market return, probability distribution, Indonesian Capital Market

## ABSTRAK

*Sebagai salah satu lahan investasi, para investor di pasar modal perlu mempertimbangkan bahwa semakin besar tingkat laba yang diharapkan, maka semakin besar pula risiko yang harus dihadapi, guna mengurangi tindakan spekulatif. Penelitian eksperimental ini bertujuan untuk mengukur dan mendeskripsikan tingkat peluang pergerakan laba bursa yang diukur melalui IHSG selama periode penelitian 1 Juli 1997 sampai 1 Juli 2011. Menurut ketersediaan data publik dari BEI. Klasifikasi distribusi peluang dilakukan dengan jumlah kelas tertentu, dengan hasil bahwa pasar modal Indonesia berpeluang 89,1% relatif stabil, kumulatif downtrend dan market crash berpeluang 6,3% sedangkan peluang kumulatif uptrend dan booming sebesar 4,6%. Tingkat laba yang diharapkan oleh bursa berdasarkan distribusi peluang 5 kelas adalah 0,049% per hari. Bila asumsi tingkat bunga deposito selama periode penelitian maksimum sebesar 12% per tahun atau 0,33% per hari, maka tingka laba berinvestasi di pasar modal hanya memiliki 0,17% per hari atau 6% pertahun di atas tingkat bunga deposito maksimumnya Pasar modal lebih cocok untuk investor berkarakter spekulator (risk taker), tetapi bagi investor yang berkarakter penghindar risiko (risk averter) dan risk normal dapat memanfaatkan instrument reksadana untuk berinvestasi di pasar modal.*

**Kata kunci:** tingkat laba bursa, distribusi peluang, Bursa Efek Indonesia